

华富强化回报债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富强化回报债券
场内简称	华富强债
基金主代码	164105
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	1,024,349,845.46 份
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素，研判各类固定收益类资产以及参与新股申购、股票增发、可转换债券转股、要约收购类股票等非固定收益类资产投资的预期收益和预期风险，以确定各类金融资产的配置比例。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-57,760,290.21
2. 本期利润	-17,574,484.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0128
4. 期末基金资产净值	1,722,796,919.34
5. 期末基金份额净值	1.682

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

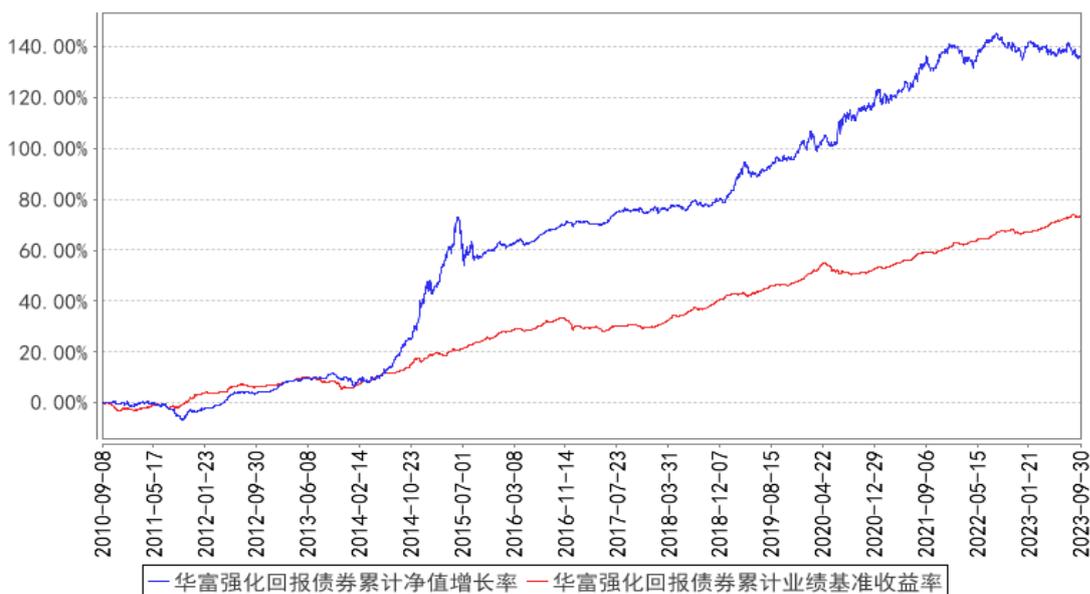
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.83%	0.24%	0.73%	0.06%	-1.56%	0.18%
过去六个月	-1.29%	0.24%	2.73%	0.06%	-4.02%	0.18%
过去一年	-1.41%	0.22%	3.59%	0.06%	-5.00%	0.16%
过去三年	11.54%	0.26%	14.89%	0.06%	-3.35%	0.20%
过去五年	32.65%	0.28%	26.23%	0.07%	6.42%	0.21%
自基金合同 生效起至今	136.41%	0.29%	73.22%	0.09%	63.19%	0.20%

注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华富强化回报债券累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金建仓期为 2010 年 9 月 8 日到 2011 年 3 月 8 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富强化回报债券型证券投资基金基金合同》的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
尹培俊	本基金基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监、公司公募投资决策委员会联席主席	2014 年 3 月 6 日	-	十七年	兰州大学工商管理硕士，硕士研究生学历。曾任上海君创财经顾问有限公司顾问部项目经理、上海远东资信评估有限公司集团部高级分析师、新华财经有限公司信用评级部高级分析师、上海新世纪资信评估投资服务有限公司高级分析师、德邦证券有限责任公司固定收益部高级经理。2012 年 7 月加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部信用研究员、总监助理、副总监，自 2014 年 3 月 6 日起任华富强化回报债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月 30 日起任华富安享债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 28 日起任华富收益增强债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 1 月 28 日起任华富安华债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 26 日起任华富安盈一年持有期债券型证券投资基金基金经理，自

					2021 年 11 月 8 日起任华富吉丰 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理，自 2022 年 6 月 6 日起任华富安业一年持有期债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 7 月 28 日起任华富荣盛一年持有期混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
--	--	--	--	--	---

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内整体宏观经济维持弱势，但政策逐渐兑现发力，使得经济出现小幅回升势头。货币政策，OMO 降息 10bp、MLF 降息 15bp；财政政策，地方再融资债重启发行缓解地方债务风险；地产方面，一二线城市不同程度地对地产限贷限购政策松绑，叠加央行指导银行调整存量房贷利

率，有助于房地产市场修复信心。实际数据方面，7、8、9 月官方制造业 PMI 分别录得 49.3、49.7 和 50.2，库存周期逐渐进入被动去库存后期。不过结构性的问题仍然存在，地产市场的悲观预期还未完全修复，城投债务问题的妥善解决还需进一步努力。

海外方面，美元和美债收益率依然表现强势。美国经济整体韧性较强，但结构出现分化，制造业触底企稳、服务业震荡放缓；核心通胀则延续小幅放缓的态势，但能源上涨对整体通胀有一定的扰动。居民超额储蓄出现了消耗见底迹象，低收入人群信用卡债务扩张、违约率上升，但由于房贷负担与成本可控，居民整体财务状况尚可持续。货币政策上，美联储在 7 月加息之后 9 月暂停，目前市场仍对加息周期终止与否存在分歧。

资产表现方面，三季度债券市场整体小幅调整，受资金利率抬升影响，短端收益率上行幅度高于长端，收益率曲线形态平坦化。在地方债务化债方案利好影响下，短端城投债表现较好，特别是部分高债务地区的城投债短端收益率大幅下行，超额明显。股票市场方面，三季度整体 A 股市场表现仍低迷，并呈现明显的风格分化，权重蓝筹相对抗跌，红利资产甚至有小幅上涨，而科创、创业为代表的偏成长的板块则有一定程度下跌，信心不足。可转债市场，受到股票的负向拖累，可转债市场三季度整体下跌，可转债对应正股指数下跌相对较少，再度抬高了转股溢价率。

本基金在三季度以两年内中高等级信用债为底仓配置，适度增配短久期城投债和三年左右二永债，提高组合静态票息，股票资产降低券商、新能源仓位占比，由于股票市场整体表现低迷且结构分化严重，导致股票仓位仍然负向拖累严重；转债部分减仓兑现部分券商、水电、交运转债，增配煤炭、化工、养殖、医药等低估值和中低价位品种作为底仓配置。由于风险资产整体表现不佳，且纯债部分仓位和票息都相对贡献受限，组合净值在三季度的表现仍不及预期。

展望 2023 年四季度，各方面利好因素在积累，风险资产预计将迎来修复的机会，维持略超配权益类风险资产的判断。年中政治局会议之后，关于房地产、地方政府债务、资本市场等市场关心的领域均有政策持续出台落地，有助于市场恢复信心。从国内经济自身周期看，制造业四季度有望从被动去库逐渐出现结构性弱补库。但由于这次属于缺少房地产的弱复苏，且社会投资与消费倾向有待改善，经济总量弹性有待观察。上市公司业绩方面，预计三季度相较于二季度 A 股整体业绩增速环比持平或弱改善，四季度会有小幅回升，全年业绩小幅增长为权益市场提供了小幅上行的基础。

海外方面，一方面美联储加息基本接近尾声，但通胀韧性很强，更多需要判断利率维持的时间，这之中就业市场的演绎是关键，需要关注后续制造业恢复情况及罢工博弈或信用卡违约扩大的风险。另一方面中美高层交流显著增加，中美关系迎来缓和和小周期，也有助于市场偏好企稳。

在资产配置上，由于市场对经济中期增长的预期仍低，债券市场的胜率仍在，但短期流动性

边际收紧，经济基本面触底回升，较低的债券收益率水平吸引力不足，短期预计将有所承压，但调整之后仍具备配置价值。而股票市场基本处于中长期底部区间，虽然经济总量缺乏弹性，但整体估值仍低，结构性机会较多，在基本面和风险偏好均有所改善的情况下，市场整体估值有修复空间，现阶段仍维持对风险资产的高度重视。行业配置层面，相对看好低估值蓝筹、周期（油气、煤炭、有色、贵金属）、TMT（算力、应用、半导体等）、以及消费板块为主要配置方向。可转债方面，整体性价比不算高但也没有明显的泡沫，市场表现预计跟随股票市场波动，但更多也可能呈现结构性机会。

本基金适度降低了股票仓位，风格偏均衡，转债适当增加了平衡型和低溢价偏股型品种的配置，整体方向均衡偏价值；纯债部分将继续提升票息策略强度，考虑适度拉长久期。中期而言，本基金将根据性价比进一步平衡股债配置，股票仓位仍会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念，寻找具有估值优势或拥有优势赛道具备长期成长性的企业。本基金仍将坚持在较低风险程度下，认真研究各个投资领域潜在的机会，相对积极地做好配置策略，均衡投资，降低业绩波动，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 1.682 元，累计基金份额净值为 2.133 元。报告期，本基金份额净值增长率为-0.83%，同期业绩比较基准收益率为 0.73%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	177,859,354.59	7.75
	其中：股票	177,859,354.59	7.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,031,203,645.82	88.56
	其中：债券	2,031,203,645.82	88.56
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	83,183,147.39	3.63
8	其他资产	1,315,123.50	0.06
9	合计	2,293,561,271.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	111,515,680.32	6.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,071,542.07	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,657,555.40	1.08
J	金融业	42,614,576.80	2.47
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	177,859,354.59	10.32

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300059	东方财富	2,250,959	34,214,576.80	1.99
2	002706	良信股份	2,393,981	26,788,647.39	1.55
3	603596	伯特利	222,965	16,387,927.50	0.95
4	002050	三花智控	511,848	15,201,885.60	0.88

5	300638	广和通	626,159	11,590,203.09	0.67
6	601677	明泰铝业	840,000	10,970,400.00	0.64
7	300580	贝斯特	414,506	9,827,937.26	0.57
8	002368	太极股份	308,809	9,449,555.40	0.55
9	300687	赛意信息	400,000	9,208,000.00	0.53
10	000001	平安银行	750,000	8,400,000.00	0.49

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	69,111,151.23	4.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	367,906,587.27	21.36
	其中：政策性金融债	30,495,287.67	1.77
4	企业债券	714,027,068.02	41.45
5	企业短期融资券	30,389,579.24	1.76
6	中期票据	355,622,168.41	20.64
7	可转债（可交换债）	494,147,091.65	28.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,031,203,645.82	117.90

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132018	G 三峡 EB1	608,830	89,681,743.22	5.21
2	2028038	20 中国银行二级 01	700,000	71,912,262.30	4.17
3	185757	22 平证 C1	700,000	70,738,375.34	4.11
4	102280353	22 鲲鹏资本 MTN001	600,000	61,107,386.30	3.55
5	019694	23 国债 01	580,000	58,798,238.90	3.41

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国银行股份有限公司、长江证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	74,105.15
2	应收证券清算款	1,160,892.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	80,126.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,315,123.50

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132018	G 三峡 EB1	89,681,743.22	5.21
2	123107	温氏转债	50,709,193.82	2.94
3	110075	南航转债	31,575,397.26	1.83

4	110088	淮 22 转债	27,186,349.84	1.58
5	113043	财通转债	21,193,605.93	1.23
6	110085	通 22 转债	20,737,850.00	1.20
7	110062	烽火转债	17,665,671.51	1.03
8	127005	长证转债	16,358,979.45	0.95
9	113648	巨星转债	14,894,427.84	0.86
10	127045	牧原转债	14,865,775.57	0.86
11	113060	浙 22 转债	14,760,096.27	0.86
12	113641	华友转债	12,609,478.00	0.73
13	113623	凤 21 转债	11,514,735.25	0.67
14	123109	昌红转债	11,128,782.66	0.65
15	113045	环旭转债	11,106,210.55	0.64
16	118027	宏图转债	9,344,936.30	0.54
17	123144	裕兴转债	8,745,853.49	0.51
18	113588	润达转债	8,660,686.58	0.50
19	127076	中宠转 2	8,053,275.83	0.47
20	123170	南电转债	6,865,328.14	0.40
21	128131	崇达转 2	6,803,890.56	0.39
22	123119	康泰转 2	6,759,002.74	0.39
23	113633	科沃转债	5,988,083.56	0.35
24	113061	拓普转债	5,623,568.56	0.33
25	113640	苏利转债	5,580,926.03	0.32
26	127031	洋丰转债	5,559,321.92	0.32
27	113064	东材转债	5,288,390.14	0.31
28	113663	新化转债	5,189,909.08	0.30
29	113625	江山转债	4,422,759.99	0.26
30	113048	晶科转债	4,163,346.44	0.24
31	123122	富瀚转债	4,026,617.70	0.23
32	113632	鹤 21 转债	3,806,535.01	0.22
33	128136	立讯转债	3,250,548.75	0.19
34	127041	弘亚转债	3,212,022.42	0.19
35	113579	健友转债	2,704,417.60	0.16
36	110082	宏发转债	2,662,787.40	0.15
37	118031	天 23 转债	2,287,577.18	0.13
38	123133	佩蒂转债	2,186,371.12	0.13
39	123104	卫宁转债	682,296.99	0.04

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	300638	广和通	11,590,203.09	0.67	非公开发行 流通受限

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,588,224,836.83
报告期期间基金总申购份额	7,694,879.90
减：报告期期间基金总赎回份额	571,569,871.27
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,024,349,845.46

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富强化回报债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富强化回报债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富强化回报债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富强化回报债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅, 相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日